

**BANCO COOPERATIVO COOPCENTRAL**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)


	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>4.020.383</b>	<b>6.119.055</b>
<b>Ajustes para reconciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizados en actividades de operación</b>		
Provision cartera (neto de recuperaciones)	4.373.983	2.870.797
Provision cuentas por cobrar (neto de recuperaciones)	227.786	264.862
Provision daciones en pago	396.345	170.516
Otras provisiones (neto de recuperaciones)	(2.269.100)	(5.272.683)
Depreciaciones	618.209	638.191
Amortizaciones	3.950.013	4.498.637
Utilidad en venta de activos	(180)	(404.323)
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación de pago	(11.242)	(180.835)
Pérdida (Utilidad) en venta de inversiones	8.141	(56.787)
Utilidad diferencia en cambio	(85.351)	(34.221)
Otros ingresos que no generan efectivo	(232.408)	(288.222)
Utilidad en venta de otros activos	(11.188)	0
Utilidad en valoración de inversiones negociables y al vencimiento	(2.798.765)	(1.286.059)
Corrección monetaria	(244)	(473)
<b>Efectivo provisto por la conciliación de la utilidad neta</b>	<b>8.186.382</b>	<b>7.038.455</b>
<b>Variaciones en cuentas de activos y pasivos operacionales:</b>		
Aumento de cartera	(87.077.439)	(53.845.013)
Aumento de cuentas por cobrar	(1.861.055)	(91.408)
Disminución (Aumento) de Daciones en pago	(287.734)	(926.864)
Aumento (Disminución) de otros activos	(11.206.491)	2.941.099
Aumento de depósitos y exigibilidades	104.682.404	72.014.022
Disminución de cuentas por pagar	(460.908)	(580.554)
Disminución de otros pasivos	(1.696.135)	(555.063)
Disminución de pasivos estimados y provisiones	991.977	(5.789.661)
<b>Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>11.271.001</b>	<b>20.205.013</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución (Aumento) de inversiones	(12.126.909)	6.540.962
Aumento de inversiones en otros activos	349.499	(3.715.510)
Venta de propiedades y equipo	180	611.030
Compra de propiedades y equipo	(326.684)	(843.635)
<b>Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>	<b>(12.103.914)</b>	<b>2.592.847</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento (disminución) de créditos de bancos y otras entidades financieras	815.770	(5.065.969)
Aumento de fondos de destinación específica	2.498.811	1.763.614
Aumento de reserva para protección de aportes	811.076	1.500.521
Aumento de aportes sociales	1.001.721	(1.084.500)
Apropiación de excedentes	(6.119.055)	(10.890.287)
<b>Flujos de efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(991.677)</b>	<b>(13.776.621)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO</b>	<b>(1.824.590)</b>	<b>9.021.239</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>66.579.613</b>	<b>57.558.374</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>64.755.023</b>	<b>66.579.613</b>

Las Notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**JORGE ANDRES LÓPEZ BAUTISTA**  
Representante Legal

  
**WILSON ROMERO BARAJAS**  
Contador  
T.P. No. 92000-T.

  
**NELSON RINCON ÁNGEL**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 43081-T  
Ver mi Dictamen Adjunto